

説明会資料

2007年12月期決算説明会

2008年2月19日

ハイブリッド・サービス株式会社

I. 2007年12月期のトピックス	P 3
II. 2007年12月期決算ハイライト	P 7
III. 2007年12月期決算実績	P 10
IV. 2008年12月期計画	P 16
V. 今後のビジネスモデルと方向性	P 22

I . 2007年12月期のトピックス

株式会社エフティコミュニケーションズとの資本・業務提携

平成19年11月1日「株式会社エフティコミュニケーションズとの資本業務提携
及び当社株式に対する公開買付けの賛同に関するお知らせ」をリリース

公開買付けの概要

公開買付者	株式会社エフティコミュニケーションズ
対象者	ハイブリッド・サービス株式会社
公開買付期間	平成19年11月2日 ～平成19年12月4日迄
公開買付価格	1株につき 37,000円
買付株数	27,778株 (51.00%)
決済の開始日	平成19年12月11日
公開買付代理人	新光証券株式会社

株式会社エフティコミュニケーションズ会社概要



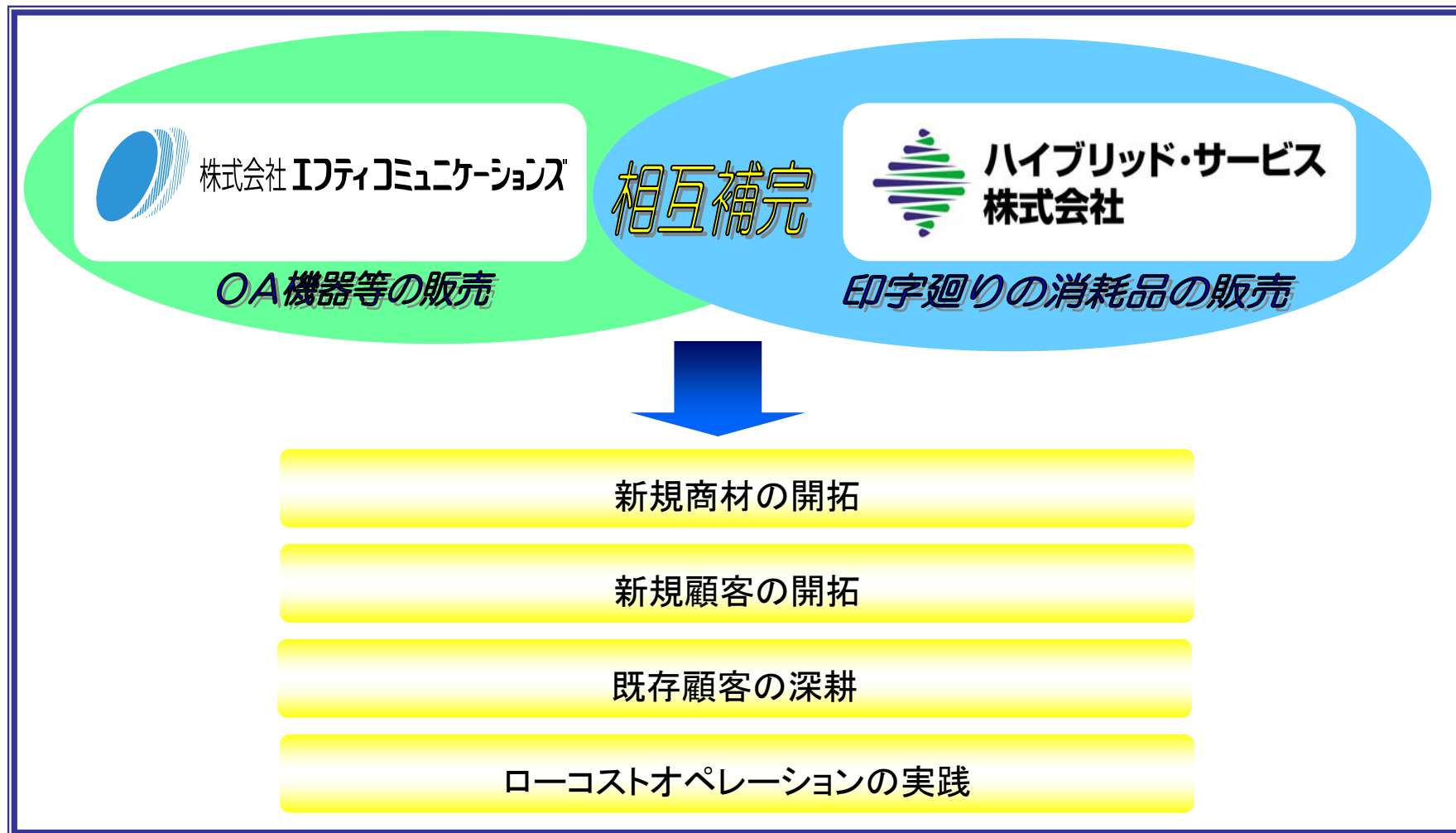
株式会社 **エフティコミュニケーションズ**

設立	昭和60年8月1日
資本金	754百万円(平成19年3月31日現在)
代表者	代表取締役社長 畔柳 誠
従業員数	連結952名 単体664名 (平成19年3月31日現在)

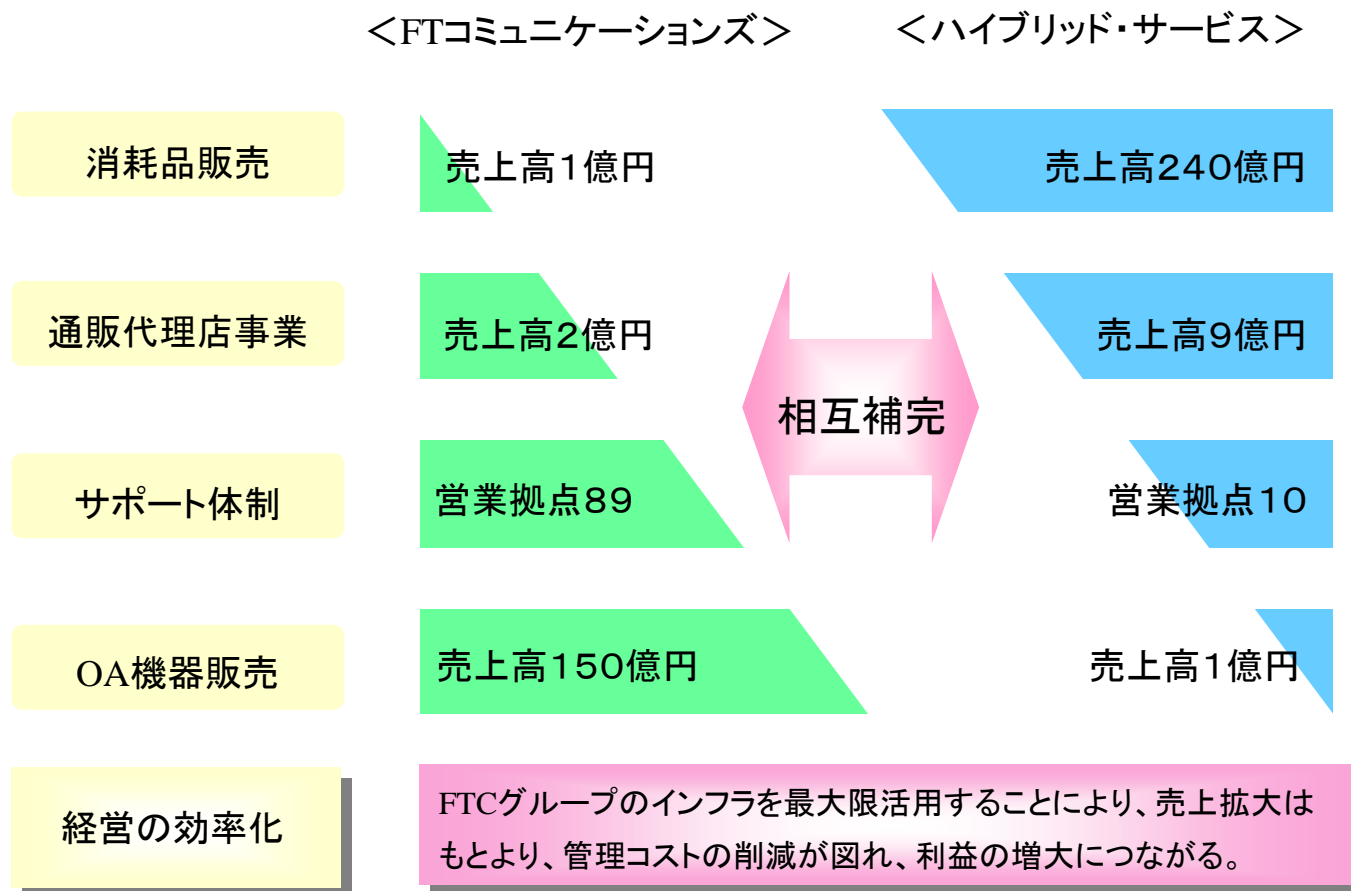
主な事業

ソリューション事業	ビジネスフォン・OA機器販売など
モバイル事業	ドコモ・その他のSHOP事業
サービス&サポート事業	ISP事業など

株式会社エフティコミュニケーションズとの資本・業務提携の目的



株式会社エフティコミュニケーションズとの資本・業務提携の目的



Ⅱ. 2007年12月期決算ハイライト

国内における事業活動について

- ◆主力商品であるトナーカートリッジは、市場の伸び悩み・業界内の過当競争等によりモノクロ・カラーともに売上高は前年割れとなった
- ◆インクジェットカートリッジは、量販店向け売上が伸長したことにより前年比微増となった
- ◆その他売上高では、OA用紙が順調に推移し、前年度より子会社となった東京中央サトー製品販売のラベリング用品が通期に渡って寄与した（2006年9月に連結子会社化）
- ◆回収不能見込み債権の特損計上
- ◆子会社株式減損処理（投資損失引当金）の発生

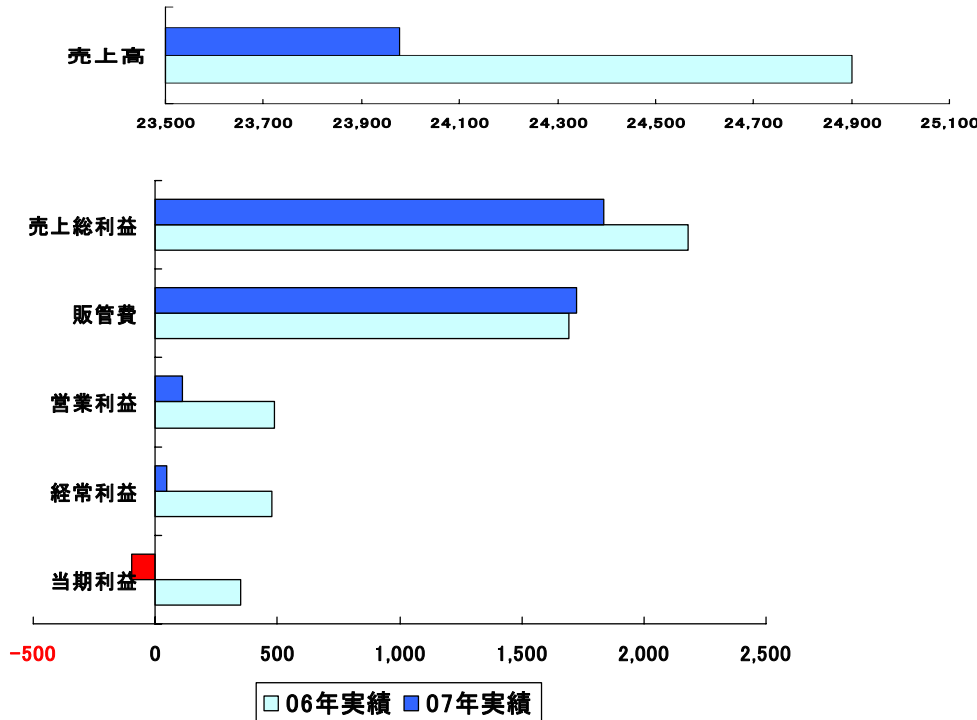
海外事業における事業活動について

- ◆中国上海に小物商品向け・小口配送に特化した物流合併会社
海伯力物流(上海)有限公司設立(当初出資比率80%)
- ◆海伯力物流(上海)有限公司へのコクヨインターナショナルの出資
(当社出資比率46%・コクヨインター43%)
- ◆中国香港に海伯力(香港)有限公司設立(当社出資比率100%)
- ◆海伯力物流(上海)有限公司設立に伴う初期費用が負担となり、
持分法による投資損失発生

Ⅲ. 2007年12月期決算実績

2007年12月期決算実績（Ⅲ-1）通期比較

(単位:百万円)



主力商品であるトナーカートリッジの大幅な減少

売上高の減少(特に高採算品の売上の減少)

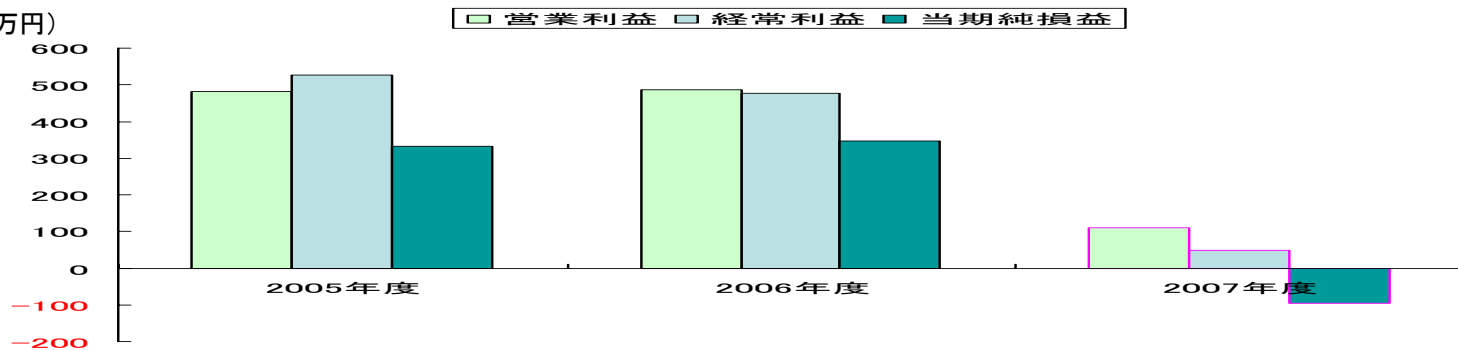
小口配送に伴う発送配達費の増加

売上総利益の大幅減少

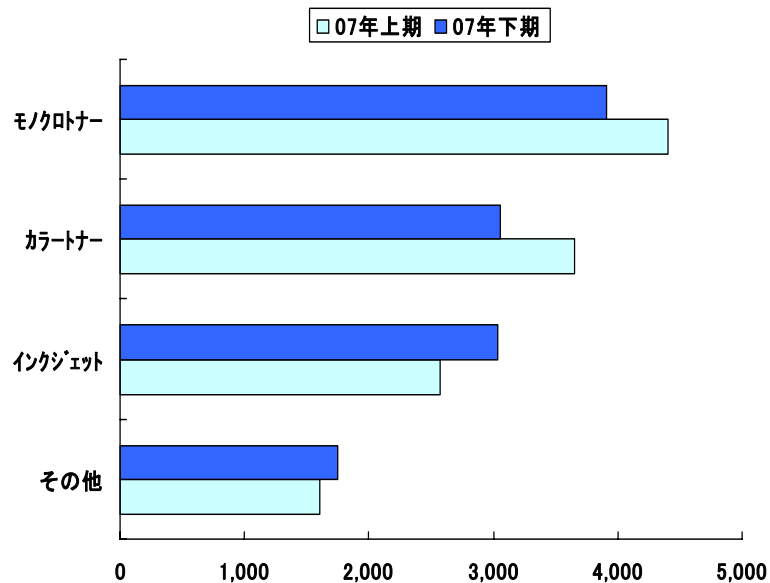
有価証券売却益の減少及び支払利息の増加

のれん減損処理発生

(単位:百万円)



2007年12月期決算実績（Ⅲ-2）半期比較

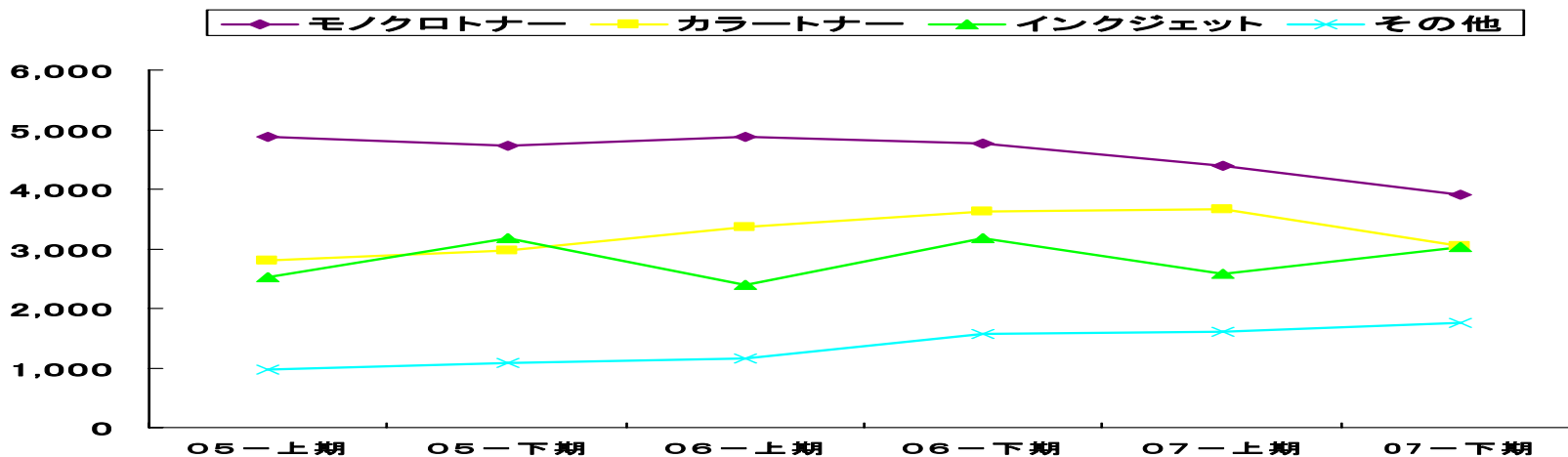


大手仕入先の会社清算(9月)に伴う供給不足を海外からの輸入品での代替をもくろむも、為替(円安)等の影響により思うように進まなかった

需要期である11・12月に量販店向けが増加

OA用紙及び子会社売上が増加

(単位:百万円) ※その他には、MRO、トナー・インクジェット以外の子会社売上含む



2007年12月期決算実績（Ⅲ－3）

2007年12月期連結要約損益計算書

（単位：百万円）

	2007年12月期 実 績	2006年12月期 実 績	前年同期比	2007年12月期 当 初 計 画
売 上 高	23,978	24,901	▲923	26,100
I モノクロトナー	8,306	9,651	▲1,345	10,317
II カラートナー	6,710	7,004	▲294	7,710
III インクジェットカートリッジ	5,606	5,514	92	5,261
IV その他	3,354	2,730	624	2,812
売 上 総 利 益	1,834	2,181	▲347	2,592
販 売 管 理 費	1,724	1,694	30	1,860
営 業 利 益	110	487	▲377	732
経 常 利 益	48	476	▲428	694
当 期 純 利 益	▲96	347	▲443	384

連結損益に与える主要要素

（単位：百万円）

	売上高	売上総利益	営業利益	経常利益	税引前利益	当期純損益
ハイブリッド・サービス	23,094	1,620	130	125	▲19	▲100
東京中央サトー販売	638	168	22	26	26	3
コスモ	270	270	37	37	37	23
海伯力国際貿易(上海)	264	34	▲37	▲32	▲33	▲33
海伯力(香港)	7	0	▲8	▲8	▲8	▲8
単純合計	24,275	2,095	144	149	4	▲115
<主な連結調整項目>						
	▲297	▲260	17			
※1 のれん償却			▲52	▲52	▲52	▲52
海伯力物流損益				▲42	▲42	▲42
※2 投資損失引当金戻入					214	214
※3 のれん減損処理					▲117	▲117
調整後損益	23,978	1,834	110	48	21	▲96

※1 のれん償却：東京中央サトー販売の、のれん償却(5年均等償却)

※2 投資損失引当金戻入：連結上消去(東京中央サトー販売・海伯力国際貿易の株式減損処理分)・・P15参照

※3 のれん減損処理：東京中央サトー販売の計画との下方乖離によりのれんを減損処理

2007年12月期要約損益計算書

（単位：百万円）

	2007年12月期 実 績	2006年12月期 実 績	前年同期比	2007年12月期 当 初 計 画
売 上 高	23,094	24,354	▲1,260	25,000
I モノクロトナー	8,304	9,651	▲1,346	10,317
II カラートナー	6,709	7,004	▲295	7,710
III インクジェットカートリッジ	5,605	5,514	91	5,261
IV その他	2,475	2,184	293	1,711
売 上 総 利 益	1,620	2,052	▲432	2,250
販 売 管 理 費	1,489	1,533	▲43	1,616
営 業 利 益	130	519	▲389	633
経 常 利 益	125	519	▲394	624
当 期 純 利 益	▲100	317	▲417	370

東京中央サト一株式会社減損処理(投資損失引当金)176百万円発生

海伯力貿易株式会社減損処理(投資損失引当金)38百万円発生

IV. 2008年12月期計画

【今期の取組み】

顧客の見直し

採算性・信用リスク等を再度吟味し、顧客ごとの精緻な販売計画作成のもと実施

新規顧客開拓

従来の訪販会社・通販会社・量販店に限らず、FTCグループの関係先へのアプローチも積極的に行う

新規商材の発掘

マーキングサプライ品（プリンタ印字廻りの消耗品）に限らず、積極的にユーザーニーズを取込み、商品ラインナップの拡充に努める

仕入コストの低減

OA機器（特にプリンタ）の販売をFTCグループとして強化することにより、メーカーとの良好な関係を構築する

管理コストの見直し

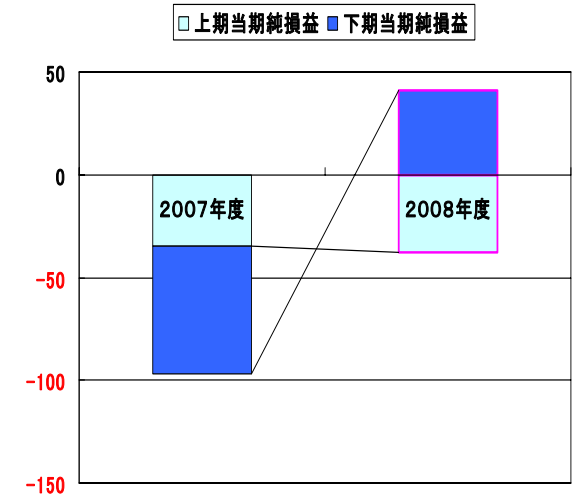
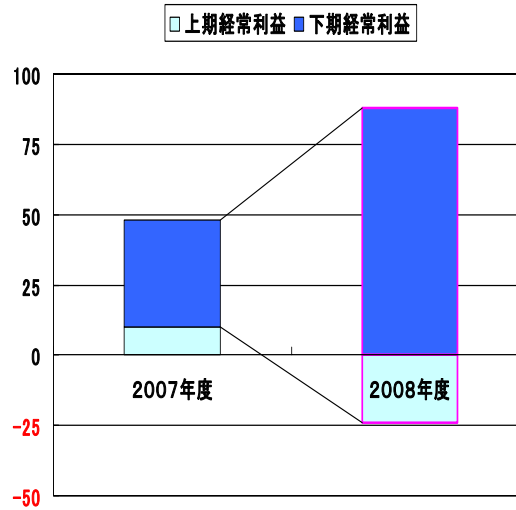
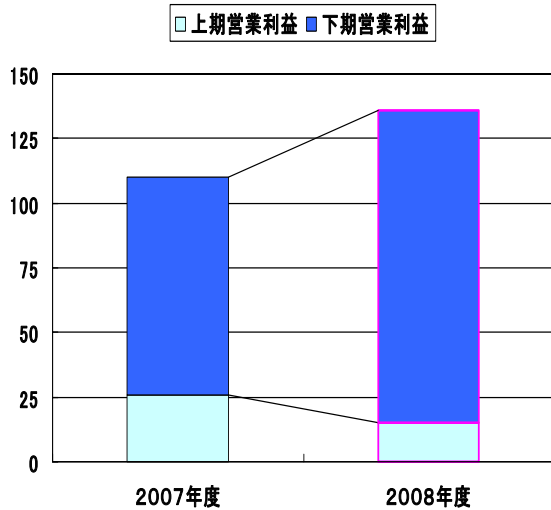
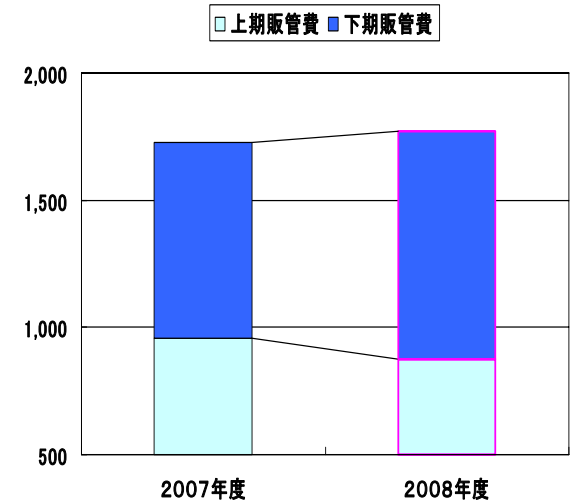
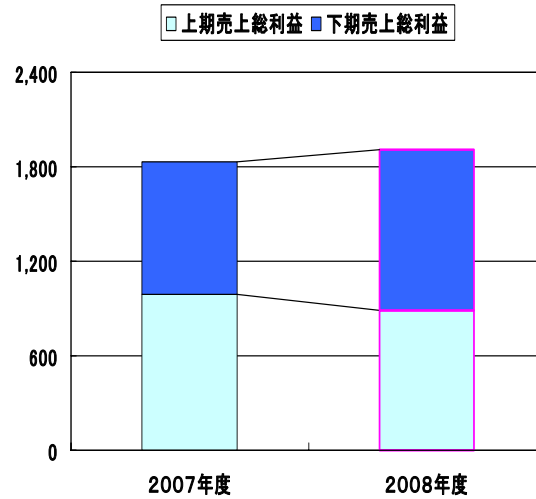
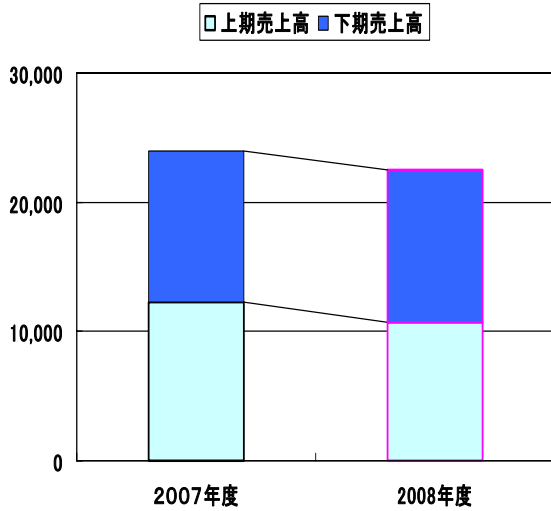
FTCグループのインフラを活用することにより管理コストの削減に努める

子会社整備

選択と集中を実践し利益の出る体制への早期転換を図る

2008年12月期計画 (Ⅳ-2)

(単位: 百万円)



2008年12月期連結要約損益計算書

(単位:百万円)

	2008年12月期 上期計画	2008年12月期 下期計画	2008年12月期 通期計画	2007年12月期 通期実績	前 同 期 比
売上高	10,757	11,781	22,538	23,978	▲1,440
Ⅰ モノクロトナー	3,785	3,941	7,726	8,306	▲580
Ⅱ カラートナー	3,113	3,023	6,136	6,710	▲574
Ⅲ インクジェットカートリッジ	2,232	2,937	5,169	5,606	▲437
Ⅳ その他	1,627	1,880	3,507	3,354	153
売上総利益	891	1,016	1,907	1,834	73
販売管理費	876	895	1,771	1,724	47
営業利益	15	121	136	110	26
経常利益	▲24	88	64	48	16
当期純利益	▲38	41	3	▲96	99

2008年12月期計画 (IV-4)

(単位:百万円)

<2007年度実績>	売上高	売上総利益	営業利益	経常利益	税引前利益	当期純利益
ハイブリッド・サービス	23,094	1,620	130	125	▲19	▲100
東京中央サトー販売	638	168	22	27	27	3
コスモ	271	271	38	38	38	23
海伯力国際貿易(上海)	264	35	▲37	▲32	▲33	▲32
海伯力(香港)	7	1	▲9	▲9	▲9	▲9
連結損益	23,978	1,834	110	48	21	▲96
<2008年度計画>						
ハイブリッド・サービス	21,360	1,577	113	60	60	28
東京中央サトー販売	944	217	56	59	59	35
コスモ	247	247	9	9	9	5
海伯力国際貿易(上海)	345	76	5	5	5	5
海伯力(香港)	203	34	▲1	1	1	1
連結損益	22,538	1,907	136	64	64	3
<前年比較>						
ハイブリッド・サービス	▲1,734	▲43	▲17	▲65	▲65	128
東京中央サトー販売	306	49	34	32	32	32
コスモ	▲24	▲24	▲29	▲29	▲29	▲18
海伯力国際貿易(上海)	81	41	42	37	38	37
海伯力(香港)	196	33	8	10	10	10
連結損益	▲1,440	73	26	16	43	99

2008年12月期要約損益計算書

(単位:百万円)

	2008年12月期 上期計画	2008年12月期 下期計画	2008年12月期 通期計画	2007年12月期 通期実績	前 同 期 比
売上高	10,224	11,136	21,360	23,094	▲1,734
Ⅰ モノクロトナー	3,785	3,941	7,726	8,305	▲579
Ⅱ カラートナー	3,113	3,023	6,136	6,709	▲573
Ⅲ インクジェットカートリッジ	2,232	2,937	5,169	5,614	▲445
Ⅳ その他	1,094	1,235	2,329	2,477	▲148
売上総利益	751	826	1,577	1,620	▲43
販売管理費	732	731	1,463	1,490	▲27
営業利益	19	94	113	130	▲17
経常利益	▲2	62	60	125	▲65
当期純利益	▲5	33	28	▲100	128

V. 今後のビジネスモデルと方向性

エンドユーザー

《情報の流れ》

30万ユーザーからの
ユーザーニーズの収集
とメーカー情報の伝達

FTCグループ

当社

30万ユーザーからの
ユーザーニーズの伝達
とメーカー情報の収集

《商材の流れ》

訪販会社

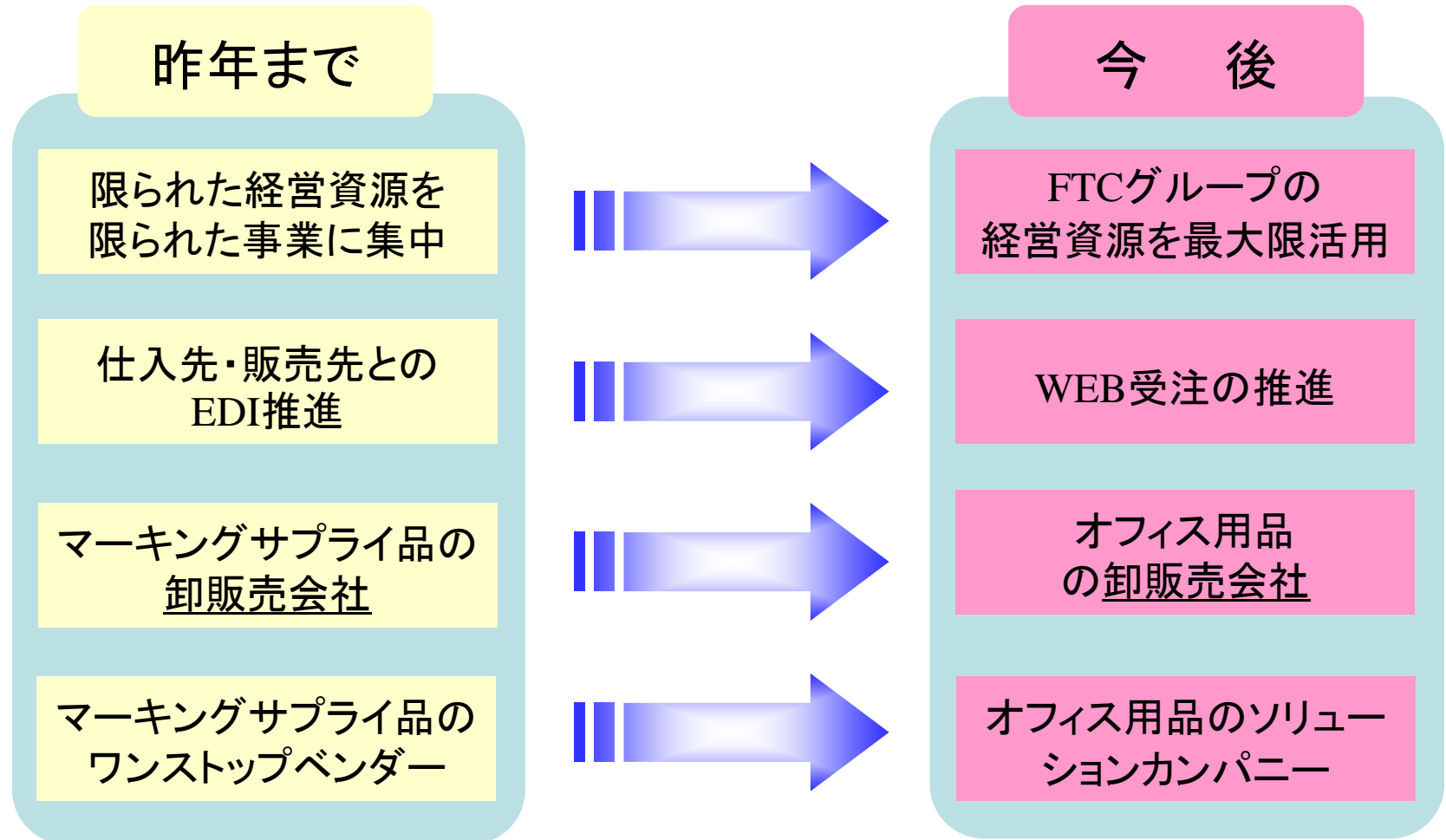
通販会社

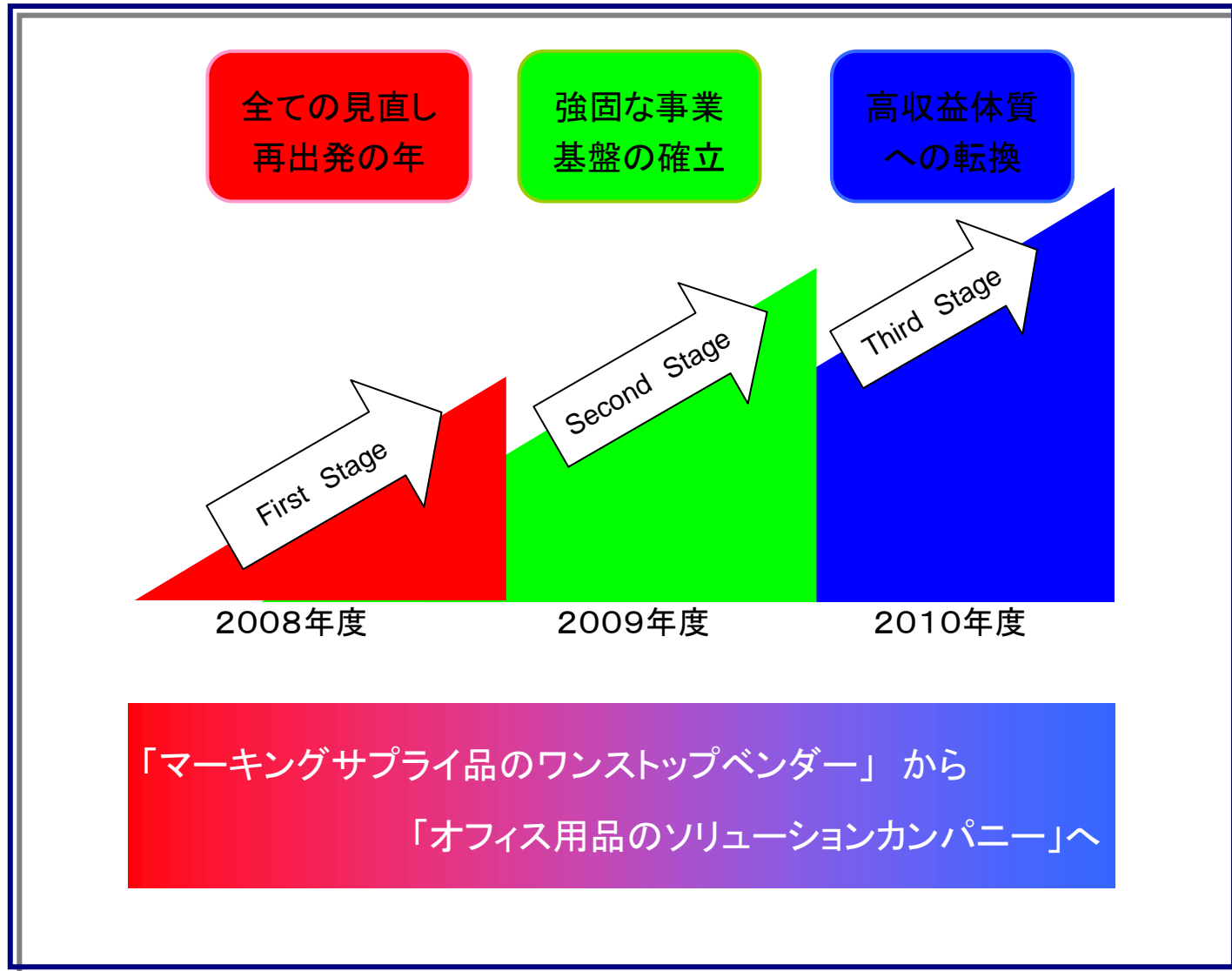
量販店

FTCグループ

当社

オフィス廻りの商材の取扱メーカー





注意事項

- ・この資料には、ハイブリッド・サービスの将来についての計画や戦略、業績に関する予想及び見通しの記述が含まれています。
- ・これらの記述は過去の事実ではなく、当社が現時点で把握可能な情報から判断した仮定及び所信にもとづく見込です。
- ・また経済動向、市場需要、為替変動、税制や諸制度等に関わるリスクや不確実性も含んでおります。実際の業績は当社の見込とは異なることもあります。

IR窓口

所在地

〒101-0051

東京都千代田区神田神保町二丁目2番地 共同ビル5F

担当:経営企画部長 田渕 幸男

TEL:03-3262-8422

FAX:03-3262-6299

Mail:ir@hbd.co.jp